

**GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 ROKU  
SPORZĄDZONE WEDŁUG  
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
ZATWIERDZONYCH DO STOSOWANIA W UE  
WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

*Niniejszy dokument jest kopią PDF oficjalnego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Dino Polska S.A. za 2023 r., które zostało opublikowane w formacie xHTML i podpisane przez Członków Zarządu oraz Główną Księgową Dino Polska S.A. kwalifikowanymi podpisami elektronicznymi.*

Wybrane dane finansowe .....	5
Skonsolidowany rachunek zysków i strat .....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	7
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	8
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	9
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	10
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające .....	11
1. Informacje ogólne .....	11
2. Skład Grupy .....	12
3. Skład Zarządu jednostki dominującej .....	13
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	14
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	14
5.1. Profesjonalny osąd .....	14
5.2. Niepewność szacunków i założeń .....	14
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	16
6.1. Oświadczenie o zgodności .....	16
6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych .....	17
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	17
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły w życie .....	17
9. Istotne zasady rachunkowości .....	18
9.1. Zasady konsolidacji .....	18
9.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	19
9.3. Rzeczowe aktywa trwałe .....	19
9.4. Aktywa niematerialne .....	20
9.4.1. Wartość firmy .....	20
9.5. Leasing .....	21
9.5.1. Grupa jako leasingobiorca .....	21
9.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych .....	22
9.7. Aktywa finansowe .....	23
9.8. Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych .....	23
9.9. Utrata wartości aktywów finansowych .....	24
9.10. Zapasy .....	24
9.11. Należności z tytułu dostaw i usług .....	24
9.12. Pozostałe należności .....	24
9.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	25
9.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	25
9.15. Zobowiązania finansowe .....	25
9.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług .....	25
9.17. Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....	25
9.18. Modyfikacja zobowiązań finansowych i zmiana oczekiwanych przepływów pieniężnych .....	26
9.19. Rezerwy .....	26
9.20. Świadczenia pracownicze .....	27
9.21. Przychody .....	27
9.21.1. Przychody z umów z klientami .....	27
9.21.2. Odsetki .....	29
9.21.3. Dywidendy .....	29
9.21.4. Przychody z tytułu wynajmu .....	29

## GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
(w tysiącach PLN)

9.22. Podatki .....	30
9.22.1. Podatek bieżący .....	30
9.22.2. Podatek odroczone .....	30
9.22.3. Podatek od towarów i usług .....	31
9.23. Zysk netto na akcję .....	31
10. Segmenty operacyjne .....	31
11. Przychody z umów z klientami .....	32
12. Przychody i koszty .....	32
12.1. Koszty według rodzajów .....	32
12.2. Koszty amortyzacji ujęte w zysku lub stracie .....	33
12.3. Koszty świadczeń pracowniczych .....	33
12.4. Pozostałe przychody operacyjne .....	33
12.5. Pozostałe koszty operacyjne .....	34
12.6. Przychody finansowe .....	34
12.7. Koszty finansowe .....	34
13. Podatek dochodowy .....	34
13.1. Obciążenie podatkowe .....	34
13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....	35
13.3. Odroczone podatek dochodowy .....	35
14. Rzeczowe aktywa trwałe .....	37
15. Leasing .....	39
16. Aktywa niematerialne .....	40
17. Pozostałe aktywa niefinansowe .....	41
18. Zapasy .....	41
19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	42
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	42
21. Kapitał podstawowy .....	43
21.1. Kapitał podstawowy .....	43
21.1.1. Wartość nominalna akcji .....	43
21.1.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale .....	43
22. Kapitał zapasowy i zyski zatrzymane .....	43
22.1. Zysk zatrzymany oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	43
22.2. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	44
23. Zysk przypadający na jedną akcję .....	44
24. Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje .....	44
25. Rezerwy na świadczenia pracownicze .....	45
26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	46
26.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) .....	46
26.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....	46
26.3. Rozliczenia międzyokresowe .....	46
27. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	47
28. Zobowiązania inwestycyjne .....	47
29. Zobowiązania warunkowe .....	47
29.1. Sprawy sądowe .....	47
29.2. Rozliczenia podatkowe .....	48
30. Informacje o podmiotach powiązanych .....	48
30.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi .....	49
30.2. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy .....	49
31. Informacje o wynagrodzeniu firmy audytorskiej .....	49

GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
(w tysiącach PLN)

---

32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	50
32.1. Ryzyko stopy procentowej .....	50
32.2. Ryzyko kredytowe .....	51
32.3. Ryzyko związane z płynnością .....	51
33. Instrumenty finansowe .....	52
33.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych .....	52
33.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych .....	52
34. Zarządzanie kapitałem .....	53
35. Struktura zatrudnienia .....	54
36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	54

## WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR*	
	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Przychody ze sprzedaży	25 666 255	19 801 622	5 667 842	4 223 625
Zysk z działalności operacyjnej	1 875 855	1 537 819	414 242	328 012
Zysk brutto	1 738 981	1 401 618	384 017	298 961
Zysk netto	1 405 327	1 132 087	310 336	241 471
Liczba akcji (w szt.)	98 040 000	98 040 000	98 040 000	98 040 000
Podstawowy / rozwodniony zysk na akcję w PLN, EUR	14,33	11,55	3,16	2,46
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 771 540	1 253 422	391 207	267 351
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(1 158 256)	(1 434 563)	(255 776)	(305 988)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(777 613)	145 244	(171 719)	30 980
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(164 329)	(35 897)	(36 288)	(7 657)

\*W przypadku danych w EUR wykorzystano średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:

- średnia kursów NBP za 2023 roku: 4,5284 PLN/EUR

- średnia kursów NBP za 2022 roku: 4,6883 PLN/EUR

	w tys. PLN		w tys. EUR*	
	stan na 31.12.2023	stan na 31.12.2022	stan na 31.12.2023	stan na 31.12.2022
Aktywa razem	10 377 715	9 003 059	2 386 779	1 919 670
Aktywa trwałe razem	7 124 550	6 296 353	1 638 581	1 342 535
Aktywa obrotowe razem	3 253 165	2 706 706	748 198	577 135
Kapitał własny	5 605 311	4 203 783	1 289 170	896 348
Kapitał podstawowy	9 804	9 804	2 255	2 090
Zobowiązania długoterminowe	893 111	1 109 149	205 407	236 497
Zobowiązania krótkoterminowe	3 879 293	3 690 127	892 202	786 824

\* W przypadku danych w EUR wykorzystano średnie kursy EUR/PLN publikowane przez Narodowy Bank Polski:

- kurs średni NBP na dzień 31 grudnia 2023 roku: 4,3480 PLN/EUR

- kurs średni NBP na dzień 31 grudnia 2022 roku: 4,6899 PLN/EUR

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku

(w tysiącach złotych)	Nota	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	11	<b>25 666 255</b>	<b>19 801 622</b>
Koszt własny sprzedaży	12	(19 741 459)	(15 038 630)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>5 924 796</b>	<b>4 762 992</b>
Pozostałe przychody operacyjne	12.4	13 477	16 282
Koszty sprzedaży i marketingu	12	(3 878 421)	(3 080 061)
Koszty ogólnego zarządu	12	(173 736)	(143 217)
Pozostałe koszty operacyjne	12.5	(10 261)	(18 177)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>1 875 855</b>	<b>1 537 819</b>
Przychody finansowe	12.6	10 442	5 092
Koszty finansowe	12.7	(147 316)	(141 293)
<b>Zysk brutto</b>		<b>1 738 981</b>	<b>1 401 618</b>
Podatek dochodowy	13	(333 654)	(269 531)
<b>Zysk netto</b>		<b>1 405 327</b>	<b>1 132 087</b>
Zysk przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		1 405 327	1 132 087
Zysk na jedną akcję:			
– podstawowy z zysku za rok przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	23	14,33	11,55
– rozwodniony z zysku za rok przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	23	14,33	11,55

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku

(w tysiącach złotych)

	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>1 405 327</b>	<b>1 132 087</b>
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>		
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	(4 690)	1 859
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	891	(353)
<b>Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	<b>(3 799)</b>	<b>1 506</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(3 799)</b>	<b>1 506</b>
<b>Całkowity dochód za rok</b>	<b>1 401 528</b>	<b>1 133 593</b>
Całkowity dochód przypadający: Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 401 528	1 133 593

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2023 roku

(w tysiącach złotych)	Nota	31.12.2023	31.12.2022
<b>AKTYWA</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	6 874 672	6 070 032
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	15	93 499	105 116
Aktywa niematerialne	16	115 056	94 737
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.3	41 323	26 468
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>7 124 550</b>	<b>6 296 353</b>
Zapasy	18	2 638 859	1 978 778
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19	330 492	274 872
Pozostałe aktywa niefinansowe	17	64 049	69 096
Pozostałe aktywa finansowe		1 376	1 242
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	218 389	382 718
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>3 253 165</b>	<b>2 706 706</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>10 377 715</b>	<b>9 003 059</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>		<b>5 605 311</b>	<b>4 203 783</b>
Kapitał podstawowy	21.1	9 804	9 804
Kapitał zapasowy	22	4 652 148	3 512 022
Zyski zatrzymane		935 859	674 457
Pozostałe kapitały własne		7 500	7 500
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>5 605 311</b>	<b>4 203 783</b>
Kredyty i pożyczki	24	469 629	690 862
Zobowiązania z tytułu leasingu	15	35 612	34 673
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	24	370 000	370 000
Pozostałe zobowiązania	26.1	90	120
Rezerwy na świadczenia pracownicze	25	10 900	5 794
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	6 880	7 700
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>893 111</b>	<b>1 109 149</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26.1 26.2	3 274 908	2 794 077
Kredyty i pożyczki	24	278 588	410 157
Zobowiązania z tytułu leasingu	15	14 565	17 893
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	24	4 784	260 947
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	26.2	176 736	120 034
Rozliczenia międzyokresowe	26.3	128 264	86 054
Rezerwy na świadczenia pracownicze	25	1 448	965
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>3 879 293</b>	<b>3 690 127</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>4 772 404</b>	<b>4 799 276</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>10 377 715</b>	<b>9 003 059</b>



# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku

(w tysiącach złotych)

	Nota	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk brutto		1 738 981	1 401 618
Korekty o pozycje:		32 559	(148 196)
Amortyzacja	12.1	356 828	300 129
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		6 531	14 540
Zmiana stanu należności	27	(54 668)	(152 796)
Zmiana stanu zapasów		(660 081)	(605 315)
Zmiana stanu zobowiązań	27	493 946	366 502
Przychody z tytułu odsetek		(9 006)	(4 969)
Koszty z tytułu odsetek		147 316	141 293
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		42 634	25 226
Zmiana stanu rezerw	27	5 589	(12)
Podatek dochodowy zapłacony		(291 839)	(234 653)
Pozostałe		(4 691)	1 859
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>1 771 540</b>	<b>1 253 422</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		5 735	6 287
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(1 172 863)	(1 445 905)
Odsetki otrzymane		9 006	4 969
Splata udzielonych pożyczek		1 831	1 710
Udzielenie pożyczek		(1 965)	(1 624)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(1 158 256)</b>	<b>(1 434 563)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu		(25 837)	(47 531)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów		61 378	648 366
Splata pożyczek/ kredytów		(414 180)	(326 529)
Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	170 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(250 000)	(170 000)
Odsetki zapłacone		(148 974)	(129 062)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(777 613)</b>	<b>145 244</b>
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(164 329)	(35 897)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>382 718</b>	<b>418 615</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	20	<b>218 389</b>	<b>382 718</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku

(w tysiącach złotych)	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					
	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Pozostałe kapitały własne	Razem
Na dzień 1 stycznia 2022 roku		9 804	2 707 720	345 166	7 500	3 070 190
Zysk netto za rok 2022		-	-	1 132 087	-	1 132 087
Inne całkowite dochody netto za rok 2022		-	-	1 506	-	1 506
Całkowity dochód za rok		-	-	1 133 593	-	1 133 593
Podział wyniku finansowego za rok 2021		-	804 302	(804 302)	-	-
Na dzień 31 grudnia 2022 roku	21	9 804	3 512 022	674 457	7 500	4 203 783
Na dzień 1 stycznia 2023 roku		9 804	3 512 022	674 457	7 500	4 203 783
Zysk netto za rok 2023		-	-	1 405 327	-	1 405 327
Inne całkowite dochody netto za rok 2023		-	-	(3 799)	-	(3 799)
Całkowity dochód za rok		-	-	1 401 528	-	1 401 528
Podział wyniku finansowego za rok 2022		-	1 140 126	(1 140 126)	-	-
Na dzień 31 grudnia 2023 roku	21	9 804	4 652 148	935 859	7 500	5 605 311

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

## **ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

### **1. Informacje ogólne**

Grupa Kapitałowa Dino Polska S.A. („Grupa”) składa się z DINO Polska S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku wraz z danymi porównawczymi.

Spółka została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 9 listopada 2007 roku pod nazwą DINO Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Dnia 21 grudnia 2011 roku Zgromadzenie Wspólników Spółki DINO Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością podjęło uchwałę o przekształceniu Spółki w Spółkę DINO Polska Spółka Akcyjna.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Polska, pod numerem KRS 0000408273. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 300820828 oraz numer NIP 6211766191.

Od zakończenia poprzedniego okresu sprawozdawczego nie miały miejsca zmiany w nazwie jednostki ani w innych danych identyfikacyjnych.

Siedziba Spółki mieści się pod adresem: ul. Ostrowska 122, 63-700 Krotoszyn, Polska.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest sprzedaż detaliczna w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych. Ponadto w ramach Grupy prowadzona jest produkcja wyrobów z mięsa, a powstałe produkty przeznaczone są w postaci mięsa kulinarnego odbiorcom zewnętrznym poprzez posiadaną sieć detaliczną.

**GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.**  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

## 2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi DINO Polska S.A. oraz następujące spółki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
DINO Polska S.A. (jednostka dominująca)	Krotoszyn	Sprzedaż detaliczna w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych	-	-
Agro-Rydzyna sp. z o.o.	Kłoda	Produkcja wyrobów z mięsa	100%	100%
Centrum Wynajmu Nieruchomości sp. z o.o.	Krotoszyn	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	100%
Centrum Wynajmu Nieruchomości 1 S.A.	Krotoszyn	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi, pozostała finansowa działalność usługowa, działalność holdingów finansowych	100%	100%
Centrum Wynajmu Nieruchomości 2 S.A.	Krotoszyn	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi, pozostała finansowa działalność usługowa, działalność holdingów finansowych	100%	100%
Centrum Wynajmu Nieruchomości 3 S.A.	Krotoszyn	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi, pozostała finansowa działalność usługowa, działalność holdingów finansowych	100%	100%
Centrum Wynajmu Nieruchomości 4 S.A.	Krotoszyn	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi, pozostała finansowa działalność usługowa, działalność holdingów finansowych	100%	100%
Centrum Wynajmu Nieruchomości 5 S.A.	Krotoszyn	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi, pozostała finansowa działalność usługowa, działalność holdingów finansowych	100%	100%
Centrum Wynajmu Nieruchomości 6 S.A.	Krotoszyn	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi, pozostała finansowa działalność usługowa, działalność holdingów finansowych	100%	100%
PIK Finanse sp. z o.o.	Krotoszyn	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi, pozostała finansowa działalność usługowa, działalność holdingów finansowych	100%	100%
Dino Oil sp. z o.o.	Krotoszyn	Wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinerii ropy naftowej, sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw	100%	100%
Dino Krotoszyn sp. z o.o.	Krotoszyn	Magazynowanie i przechowywanie towarów, przetwarzanie i konserwowanie mięsa z wył. mięsa z drobiu	100%	100%
Dino Północ sp. z o.o. w likwidacji	Krotoszyn	Sprzedaż detaliczna w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych	-	100%
Dino Południe sp. z o.o.	Krotoszyn	Magazynowanie i przechowywanie towarów	100%	100%

W dniu 8 grudnia 2023 roku spółka zależna Dino Północ sp. z o.o. w likwidacji postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W dniu 17 października 2023 roku Zarząd „DINO POLSKA” S.A. (Spółka) zawarł ze spółką eZebra.pl sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie („eZebra”) oraz jej wspólnikami („Założyciele”) *Przedwstępną warunkową umowę sprzedaży udziałów i umowę wspólników* („Umowa”). Na mocy Umowy, w wyniku nabycia istniejących udziałów od Założycieli oraz po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego eZebra i objęciu nowoutworzonych udziałów przez Spółkę, Spółka stanie się docelowo właścicielem 75% udziałów eZebra („Udziały”).

eZebra prowadzi drogerię internetową pod adresem ezebra.pl, która oferuje szeroką paletę artykułów kosmetycznych i perfumeryjnych oraz akcesoriów z kategorii uroda, zdrowie, pielęgnacja osobista i gospodarstwo domowe.

Zamiarem Spółki jest współdziałanie z Założycielami i kadrą menadżerską eZebra w celu dalszego rozwoju działalności drogerii eZebra.pl i wspólnego budowania kompetencji w obszarze e-commerce. Założyciele pozostaną w Zarządzie eZebra nadzorując realizację dotychczasowej strategii rozwoju.

Zgodnie z Umową Spółka przejmie kontrolę nad eZebra oraz jej spółkami zależnymi, tj.: 3BOOM sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie („3BOOM”) oraz JTG Polska sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie („JTG”), posiadającą własny magazyn i świadczącą usługi magazynowe i wysyłkowe.

Spółka kupi Udziały („Dzień Zamknięcia”) pod warunkiem spełnienia się do 31 marca 2024 roku poniższych warunków zawieszających:

- uzyskanie zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na nabycie Udziałów,
- uzyskanie przez Założycieli zgody banku kredytującego JTG na przeprowadzenie wyżej wymienionej transakcji oraz dokonanie innych czynności wymaganych umowami z tym bankiem.

Cena za Udziały wyniesie około 61 mln PLN („Cena Sprzedaży”), z czego 11,5 mln PLN zasili eZebra jako wkład z tytułu objęcia przez Spółkę nowych udziałów w kapitale zakładowym eZebra i wesprze jej dalszy rozwój, a kwota około 49,5 mln PLN będzie stanowić zapłatę za istniejące udziały odkupywane przez Spółkę od Założycieli. Cena Sprzedaży zostanie skorygowana o dług netto i różnicę w kapitale obrotowym eZebra, JTG oraz 3BOOM na Dzień Zamknięcia.

Zgodnie z Umową, w odniesieniu do pozostałych 25% udziałów eZebra, Spółce przyznane zostało prawo do ich nabycia od Założycieli (Opcja Call), a Założycielom prawo zbycia (Opcja Put) na rzecz Spółki. Opcje Call i Put będą obowiązywać w okresie 6 miesięcy od upływu odpowiednio 5 lat i 6 miesięcy (w przypadku Opcji Call) oraz 5 lat i 9 miesięcy (w przypadku Opcji Put) od Dnia Zamknięcia.

Cena za udziały w ramach opcji została ustalona jako 25% z kwoty stanowiącej iloczyn wyniku EBITDA eZebra za rok poprzedzający realizację opcji oraz mnożnika 9 w przypadku Opcji Call i 8 w przypadku Opcji Put, w obu przypadkach pomniejszonej o zadłużenie netto eZebra.

W dniu 6 listopada 2023 roku Spółka otrzymała zgodę Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na nabycie Udziałów, oraz w dniu 19 grudnia 2023 roku powzięła informację o uzyskaniu przez Założycieli zgody banku kredytującego JTG na przeprowadzenie transakcji oraz na dokonanie innych czynności wymaganych umowami z tym bankiem, tym samym zostały spełnione warunki zawieszające umożliwiające zwarcie transakcji.

W dniu 21 listopada 2023 roku Spółka powzięła informację od wspólników eZebra o wydaniu w dniu 20 listopada 2023 roku przez Sąd Okręgowy w Lublinie, I Wydział Cywilny, postanowienia, w którym udzielono zabezpieczenia roszczenia wnioskodawcy dotyczącego uznania, że Umowa, jest bezskuteczna w stosunku do wnioskodawcy. Powyższe postanowienie sądu spowodowało opóźnienie realizacji umowy nabycia i objęcia udziałów eZebra przez Spółkę. Spółka oraz wspólnicy eZebra nie zgadzali się z ww. postanowieniem w całości oraz podjęli odpowiednie kroki prawne, których wynikiem jest oddalenie w 2024 roku wniosku o udzielenie zabezpieczenia.

### 3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2023 roku wchodzi:

Izabela Biadała – Członek Zarządu

Michał Krauze – Członek Zarządu

Piotr Ścigała – Członek Zarządu

Do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu jednostki dominującej nie zmienił się.

## 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21 marca 2024 roku.

## 5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### 5.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu jednostki dominującej osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

#### *Klasyfikacja umów faktoringu odwrotnego*

W ramach zarządzania kapitałem obrotowym Spółka wykorzystuje umowy faktoringu odwrotnego w odniesieniu do swoich zobowiązań, w ramach których oddaje do faktoringu faktury dotyczące zakupów od wybranych dostawców. Biorąc pod uwagę potencjalny wpływ tego typu umów na sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie z sytuacji finansowej, Zarząd dokonuje osądu czy w związku z wykorzystaniem faktoringu zmienia się istotnie charakter zobowiązania i czy konieczna jest zmiana jego prezentacji. Grupa klasyfikuje zobowiązania z tytułu dostaw i usług faktoringu odwrotnego jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług, gdyż według osądu Zarządu w związku z oddaniem danych zobowiązań do faktoringu nie doszło do istotnych zmian charakteru tych zobowiązań, w tym między innymi termin spłaty zobowiązań w faktoringu odwrotnym w istotnym stopniu nie przekracza terminów spłaty zobowiązań ustalonych z poszczególnymi dostawcami. Polityka rachunkowości Grupy w odniesieniu do umów faktoringu odwrotnego ujawniona została w nocie 9.16, natomiast saldo zobowiązań związane z tego typu rozliczeniami ujawniono w nocie 26.1 niniejszego sprawozdania, a opis ryzyk związanych z płynnością – w nocie 32.3.

### 5.2. Niepewność szacunków i założeń

Poniżej omówiono kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

#### *Utrata wartości znaków firmowych i wartości firmy*

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości znaków firmowych i wartości firmy. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego jest alokowana wartość firmy oraz znaki firmowe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 16.

#### *Rozliczenia świadczeń z tytułu umów z dostawcami*

Grupa zawiera umowy z dostawcami, na podstawie których otrzymuje rabaty i opusty, które uzależnione są głównie od wolumenu zakupów, a także od aktywności promocyjnej i marketingowej. Świadczenia otrzymywane z tytułu powyższych umów ujmowane są jako pomniejszenie ceny nabycia towarów od dostawców i w związku z tym jako pomniejszenie wartości sprzedanych towarów prezentowanych w rachunku zysków i strat jako koszt własny sprzedaży w momencie sprzedaży towarów. Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa szacuje wartość należnych a nie rozliczonych świadczeń z tytułu umów z dostawcami w oparciu o zrealizowany obrót oraz warunki handlowe z dostawcami. Uzasadniona część wartości otrzymywanych świadczeń z tytułu umów z dostawcami jest alokowana do towarów niesprzedanych na dzień bilansowy jako pomniejszenie ich ceny nabycia.

#### *Wycena zapasów*

Grupa wycenia zapasy według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto możliwa do uzyskania została oszacowana jako cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku. Ponadto, w celu urealnienia stanu zapasów na koniec okresu sprawozdawczego Grupa tworzy rezerwę z tytułu oczekiwanych a nieidentyfikowanych strat inwentaryzacyjnych w oparciu o historyczne statystyki różnic inwentaryzacyjnych.

#### *Ocena wpływu zmian klimatycznych*

Grupa dokonała oceny wpływu zmian klimatu, w tym regulacji klimatycznych mających wpływ na prowadzoną działalność, na skonsolidowane sprawozdanie finansowe i stwierdziła, że zmiany klimatu nie mają obecnie wpływu na wartość bilansową aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2023 roku. Grupa w szczególności rozważyła wpływ zmian klimatu na obecne szacunki i osądy, w tym na okresy użytkowania środków trwałych i wartości niematerialnych.

#### *Szacunek rezerw na sprawy sądowe*

Grupa jest stroną spraw sądowych. Na bazie przeprowadzonych szacunków Zarząd uznał, że ryzyko przegranej w prowadzonych sporach jest niskie, w związku z tym nie zostały utworzone rezerwy na prowadzone sprawy sądowe.

#### *Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi*

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być

potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR ale, dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

#### *Stawki amortyzacyjne*

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

#### *Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy*

Grupa nie jest w stanie z łatwością ustalić stopy procentowej dla umów dotyczących prawa wieczystego użytkowania gruntów, dlatego przy wycenie zobowiązania z tytułu leasingu Grupa zastosowała stopę procentową dla 30 – letnich obligacji skarbowych powiększoną o 0,8 p.p. marży. Są to stopy procentowe, jakie Grupa musiałaby zapłacić, aby na podobny okres, w tej samej walucie i przy podobnych zabezpieczeniach pożytych środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym.

## **6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku wystąpiła nadwyżka zobowiązań bieżących nad aktywami obrotowymi, co jest typowe dla branży detalicznej i jej sezonowości, w której przeważająca część sprzedaży dokonywana jest na warunkach gotówkowych, minimalizowany jest stan zapasów, a dostawcy udzielają odroczonej terminowości płatności. Jednocześnie Grupa Kapitałowa prowadzi intensywny rozwój sieci angażując wolne środki oraz środki z kredytów bankowych w zwiększenie wartości nowych inwestycji. Warunki zawieszające związane z umowami kredytowymi są na bieżąco monitorowane. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2023 roku warunki umów kredytowych nie zostały złamane, ponadto w ocenie Zarządu nie ma ryzyka wypowiedzenia przez banki tych umów w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego tj. od 31 grudnia 2023 roku. Na dzień bilansowy Grupa posiada otwarte niewykorzystane linie kredytowe w kwocie 419 mln PLN, które mogą zostać wykorzystane w ramach zarządzania płynnością Grupy. Kwestie związane z płynnością zostały opisane w notce 32.3.

### **6.1. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania finansowego nie różnią się od MSSF UE. MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane i opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

Jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi



na jej podstawie przepisami („Polskie Zasady Rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

## 6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zostały przedstawione w PLN, które są również walutą funkcjonalną jednostki dominującej oraz jednostek zależnych.

## 7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2023 roku i później.

Nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2023 roku, nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- MSSF 17 *Umowy ubezpieczenia*
- Definicja wartości szacunkowych - zmiany do MSR 8
- Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości - Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2
- Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji - Zmiany do MSR 12
- Podatek dochodowy: Międzynarodowa reforma podatkowa – zasady modelowe filaru II – Zmiany do MSR 12

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

## 8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- Zmiany do MSR 1: *Prezentacja sprawozdań finansowych – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe i długoterminowe oraz Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe i długoterminowe* – odroczenie daty wejścia w życie oraz *Zobowiązania długoterminowe powiązane z warunkami* (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku oraz 31 października 2022 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 16 *Leasing: Zobowiązanie z tytułu leasingu w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego* (opublikowano dnia 22 września 2022 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później;

- Zmiany do MSR 7: *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych* i MSSF 7: *Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji: Umowy finansowania zobowiązań wobec dostawców* (opublikowano dnia 25 maja 2023 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później;
- Zmiany do MSR 21: *Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak możliwości wymiany walut* (opublikowano dnia 15 sierpnia 2023 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku lub później.

Daty wejście w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia pozostałych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

## 9. Istotne zasady rachunkowości

### 9.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Dino Polska S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek przez nią kontrolowanych (zależnych) sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku. Rokiem obrotowym spółki dominującej oraz spółek wchodzących w skład grupy jest rok kalendarzowy.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce, wtedy gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy Spółka posiada mniej niż większość praw głosów w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także

- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

## 9.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
EUR	4,3480	4,6899
USD	3,9350	4,4018

## 9.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia. Rzeczowe aktywa trwałe obejmują również zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres
Budynki i budowle	10-40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	3-12 lat
Środki transportu	5-7 lat
Inne środki trwałe	2-12 lat

Okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie i ewentualnej ich zmiany dokonuje się na dzień bilansowy.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica

między ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

#### 9.4. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia aktywów niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, aktywa niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania aktywów niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Aktywa niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujemnie się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika aktywów niematerialnych.

Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania (wartość firmy oraz znaki firmowe) oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do aktywów niematerialnych Grupy przedstawia się następująco:

<i>Wartość firmy oraz znaki firmowe</i>	
Okresy użytkowania	Nieokreślony
Test na utratę wartości	Coroczny
<i>Inne aktywa niematerialne</i>	
Okresy użytkowania	2-10 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Metoda liniowa
Test na utratę wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości

Zyski lub straty wynikające z usunięcia aktywów niematerialnych ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej są kalkulowane jako różnica między wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

##### 9.4.1. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki sumy:

- przekazanej zapłaty,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej
- nad wartością godziwą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejścia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

## 9.5. Leasing

### 9.5.1. Grupa jako leasingobiorca

Grupa ocenia w momencie zawarcia umowy, czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Grupa stosuje jednolite podejście do ujmowania i wyceny wszystkich leasingów, z wyjątkiem leasingów krótkoterminowych oraz leasingów aktywów o niskiej wartości. W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

#### *Aktywa z tytułu prawa do użytkowania*

Grupa rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu (tj. dzień, kiedy bazowy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu, pomniejszone o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Koszt aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę ujętych zobowiązań z tytułu leasingu, poniesionych początkowych kosztów bezpośrednich oraz wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszonych o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe. O ile Grupa nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają testom na utratę wartości.

#### *Zobowiązania z tytułu leasingu*

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Grupę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Grupę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność.

Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Grupa stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie zakupu aktywów bazowych.

#### *Leasing krótkoterminowy i leasing aktywów o niskiej wartości oraz zmienne opłaty leasingowe*

Grupa stosuje zwolnienie z ujmowania leasingu krótkoterminowego do swoich krótkoterminowych umów leasingu (tj. umów, których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub krócej od daty rozpoczęcia i nie zawiera opcji kupna). Grupa stosuje również zwolnienie w zakresie ujmowania leasingu aktywów o niskiej wartości w odniesieniu do leasingu o niskiej wartości. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości ujmowane są jako koszty metodą liniową przez okres trwania leasingu. W przypadku umów leasingu, których wysokość miesięcznego czynszu uzależniona jest od wartości obrotu, kwoty miesięcznych rat ujmowane są jako koszty okresu.

### **9.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych**

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych, w tym składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

## 9.7. Aktywa finansowe

### *Klasyfikacja aktywów finansowych*

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Grupa nie posiada aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Należności handlowe są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a gdy Grupa nie sprzedaje należności handlowych w ramach faktoringu – są wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy. Grupa korzysta z praktycznego zwolnienia i dla należności handlowych poniżej 12 miesięcy nie identyfikuje istotnych elementów finansowania.

### *Zaprzestanie ujmowania*

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, w sytuacji gdy:

- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły, lub
- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione a Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

### *Wycena po początkowym ujęciu*

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

- instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Grupa nie posiada aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

### *Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie*

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Grupa klasyfikuje:

- należności handlowe,
- udzielone pożyczki, które zgodnie z modelem biznesowym wykazywane są jako utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ekwiwalenty.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Przychody finansowe”.

## 9.8. Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

W sytuacji, gdy Grupa:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
  - zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie
- składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

## 9.9. Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych (ang. *expected credit losses*, „ECL”) związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia. Grupa wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

## 9.10. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia każdego składnika zapasów uwzględnia wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu i są ustalane w następujący sposób:

Materiały	- w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”
Produkty gotowe i produkty w toku	- koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego
Towary	- w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku. Koszty transportu z magazynu do sklepów są elementem wyceny zapasów oraz kosztu własnego sprzedaży w momencie ich sprzedaży. Ponadto, w celu urealnienia stanu zapasów na koniec okresu sprawozdawczego Grupa tworzy rezerwę z tytułu oczekiwanych a nieidentyfikowanych strat inwentaryzacyjnych w oparciu o historyczne statystyki różnic inwentaryzacyjnych zidentyfikowanych w obiektach handlowych. Koszty strat inwentaryzacyjnych oraz rezerwa z tytułu oczekiwanych strat inwentaryzacyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w koszcie własnym sprzedaży.

## 9.11. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

## 9.12. Pozostałe należności

Pozostałe należności obejmują w szczególności należności z tytułu bonów sklepowych, płatności kartami płatniczymi, wadła wniesione na zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz należności od pracowników. Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębną pozycję.



### 9.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie, lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

### 9.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

### 9.15. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe, za wyjątkiem zmian z tytułu własnego ryzyka kredytowego dla zobowiązań finansowych pierwotnie zakwalifikowanych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, które ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach.

Inne zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

### 9.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania handlowe oddane do faktoringu odwrotnego prezentowane są w ramach pozycji bilansu „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania” w zobowiązaniach krótkoterminowych, jeżeli w związku z oddaniem zobowiązania do faktoringu nie doszło do zasadniczej zmiany charakteru zobowiązania. Ocena czy doszło do zasadniczej zmiany charakteru zobowiązania stanowi osąd Zarządu opisany w sekcji profesjonalny osąd sprawozdania finansowego.

### 9.17. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług i podatków lokalnych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów lub usług. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

## **9.18. Modyfikacja zobowiązań finansowych i zmiana oczekiwanych przepływów pieniężnych**

Przepływy pieniężne dotyczące zobowiązania finansowego mogą ulec zmianie na skutek zmiany warunków umownych lub oczekiwań w zakresie szacowanych przepływów pieniężnych na potrzeby wyceny zobowiązania finansowego zamortyzowanym kosztem.

### *a) Zmiana warunków umownych*

W przypadku zmiany warunków umownych zobowiązania finansowego Grupa analizuje, czy modyfikacja przepływów pieniężnych miała charakter istotny, czy też nie. Grupa stosuje zarówno kryterium ilościowe jak i jakościowe w celu zidentyfikowania istotnej modyfikacji prowadzącej do zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania finansowego.

Za istotną modyfikację Grupa uznaje zmianę zdyskontowanej wartości bieżącej przepływów pieniężnych wynikających z nowych warunków, w tym wszelkich płatności dokonanych, pomniejszonych o płatności otrzymane i zdyskontowanych przy zastosowaniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej, o nie mniej niż 10% od zdyskontowanej wartości bieżącej pozostałych przepływów pieniężnych z tytułu pierwotnego zobowiązania finansowego.

Niezależnie od kryterium ilościowego, modyfikacja zostaje uznana za istotną w następujących przypadkach:

- a) przewalutowanie zobowiązania finansowego, o ile nie zostało to z góry określone w warunkach umowy,
- b) zamiana kredytodawcy,
- c) istotne wydłużenie okresu finansowania w stosunku do pierwotnego okresu finansowania,
- d) zmiana stopy procentowej ze zmiennej na stałą i na odwrót,
- e) zmiana formy prawnej/rodzaju instrumentu finansowego.

Istotną modyfikację zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego.

W przypadku modyfikacji warunków umownych zobowiązania finansowego, która nie powoduje zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania, zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym. Zysk lub stratę oblicza się jako różnicę pomiędzy wartością bieżącą zmodyfikowanych i oryginalnych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem oryginalnej efektywnej stopy procentowej zobowiązania.

### *b) Zmiana oczekiwanych przepływów pieniężnych*

W przypadku zobowiązań finansowych o zmiennej stopie okresowe przeszacowanie przepływów pieniężnych mające odzwierciedlać zmiany rynkowych stóp procentowych skutkuje zmianą efektywnej stopy procentowej.

W przypadku gdy Grupa zmienia oszacowania co do płatności z tytułu zobowiązania finansowego (z wyłączeniem zmian dotyczących modyfikacji umownych przepływów pieniężnych), dokonywana jest korekta wartości bilansowej zobowiązania finansowego tak, aby wartość ta odzwierciedlała rzeczywiste i zmienione oszacowane przepływy pieniężne wynikające z umowy. Grupa ustala wartość bilansową zobowiązania finansowego według zamortyzowanego kosztu jako wartość bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z umowy, które są dyskontowane według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu finansowego. Różnica w wycenie jest ujmowana jako przychody lub koszty w wyniku finansowym.

## **9.19. Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu

stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

## 9.20. Świadczenia pracownicze

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuariusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

Ponowna wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczących programów określonych świadczeń obejmująca zyski i straty aktuarialne ujmowana jest w innych całkowitych dochodach i nie podlega późniejszej reklasyfikacji do zysku lub straty.

Grupa rozpoznaje następujące zmiany w zobowiązaniach netto z tytułu określonych świadczeń w ramach odpowiednio kosztu własnego sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży, na które składają się:

- koszty zatrudnienia (w tym między innymi koszty bieżącego zatrudnienia, kosztów przeszłego zatrudnienia)
- odsetki netto od zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń.

Grupa ponosi koszty związane z funkcjonowaniem Pracowniczych Planów Kapitałowych („PPK”) poprzez dokonywanie wpłat do funduszu inwestycyjnego. Grupa rozpoznaje koszty wpłat na PPK w tej samej pozycji kosztów, w której ujmuje koszty wynagrodzeń, od których są naliczane. Zobowiązania z tytułu PPK są prezentowane w ramach zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań.

## 9.21. Przychody

### 9.21.1. Przychody z umów z klientami

Grupa stosuje MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem umów leasingowych objętych zakresem MSSF 16 *Leasing*, instrumentów finansowych i innych praw lub zobowiązań umownych objętych zakresem MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*, MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* i MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*.

Podstawową zasadą MSSF 15 jest ujmowanie przychodów w momencie transferu dóbr i usług do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez Grupę, w zamian za przekazanie tych dóbr i usług. Zasady te są stosowane przy wykorzystaniu modelu pięciu kroków:

- zidentyfikowano umowę z klientem,
- zidentyfikowano zobowiązania do wykonania świadczenia w ramach umowy z klientem,
- określono cenę transakcji,
- dokonano alokacji ceny transakcji do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęto przychody w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

#### *Identyfikacja umowy z klientem*

Grupa ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;

- Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych Grupy); oraz
- jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Grupa uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Grupie, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ Grupa może zaoferować klientowi ulgę cenową.

#### *Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia*

W momencie zawarcia umowy Grupa dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Dobro lub usługa przyrządzone klientowi są odrębne, jeżeli spełnione są obydwa następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne, oraz
- zobowiązanie Grupy do przekazania dobra lub usługi na rzecz klienta można zidentyfikować jako odrębne w stosunku do innych zobowiązań określonych w umowie.

#### *Ustalenie ceny transakcyjnej*

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży).

#### *Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia*

Grupa przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – przysługiwać jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

#### *Spełnianie zobowiązań do wykonania świadczenia*

Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrządzonego dobra lub usługi klientowi.

W odniesieniu do umów dotyczących usług ciągłych, na podstawie których Grupa ma prawo do otrzymania od klienta wynagrodzenia w kwocie, która odpowiada bezpośrednio wartości, jaką dla klienta ma świadczenie dotychczas wykonane, Grupa ujmuje przychód w kwocie, którą ma prawo zafakturować.

Grupa w przeważającej części osiąga przychody ze sprzedaży żywności i nie jest zobligowana do przyjmowania zwrotów sprzedanych towarów i produktów żywnościowych. W momencie przekazania składnika aktywów klientowi (uzyskania przez niego kontroli nad tym składnikiem aktywów) Grupa nie oczekuje zwrotu sprzedanych towarów i produktów w przyszłości. Grupa nie zawiera umów z klientami zawierających kwoty zmienne wynagrodzenia (przychodu) wynikające z udzielonych upustów, rabatów czy premii za osiągnięte wyniki oraz nie udziela klientom opcji uzyskania dodatkowych dóbr lub usług nieodpłatnie lub po obniżonej cenie w formie dodatków czy punktów lojalnościowych.

#### *Wynagrodzenie zleceniodawcy a wynagrodzenie pośrednika*

W przypadku, gdy w dostarczanie dóbr lub usług klientowi zaangażowany jest inny podmiot, Grupa określa czy charakter przyrzeczenia Grupy stanowi zobowiązanie do wykonania świadczenia polegającego na dostarczeniu określonych dóbr lub usług (w tym przypadku Grupa jest zleceniodawcą) czy też na zleceniu innemu podmiotowi dostarczenia tych dóbr lub usług (w tym przypadku Grupa jest pośrednikiem).

Grupa jest zleceniodawcą, jeśli sprawuje kontrolę nad przyrzeczonym dobrem lub usługą przed ich przekazaniem klientowi. Grupa nie musi jednak działać jako zleceniodawca, jeśli uzyskuje tytuł prawny do produktu tylko chwilowo, zanim zostanie on przeniesiony na klienta. Grupa występująca w umowie jako zleceniodawca może sama wypełnić zobowiązanie do wykonania świadczenia lub może powierzyć wypełnienie tego zobowiązania lub jego części innemu podmiotowi (np. podwykonawcy) w jej imieniu. W takiej sytuacji Grupa ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia brutto, do którego – zgodnie z jej oczekiwaniem – będzie uprawniona w zamian za przekazane dobra lub usługi.

Grupa działa jako pośrednik, jeśli jej zobowiązanie do wykonania świadczenia polega na zapewnieniu dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot. W takim przypadku Grupa ujmuje przychody w kwocie jakiegokolwiek opłaty lub prowizji, do której – zgodnie z jej oczekiwaniem – będzie uprawniona w zamian za zapewnienie dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot. Grupa występuje jako pośrednik w zakresie sprzedaży prasy i doładowań telefonicznych.

#### *Należności*

W ramach należności Grupa ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest bezwarunkowe (jedynym warunkiem wymagalności wynagrodzenia jest upływ określonego czasu).

#### *Zobowiązania z tytułu umowy*

W ramach zobowiązań z tytułu umowy Grupa ujmuje otrzymane lub należne od klienta wynagrodzenie, z którym wiąże się obowiązek przekazania klientowi dóbr lub usług.

#### *Sprzedaż usług dostawcom towarów oraz sprzedaż pozostałych usług*

Przychody związane ze świadczeniami z tytułu sprzedaży usług dostawcom towarów (np. usługi marketingowe) niezidentyfikowane jako odrębne usługi Grupa prezentuje jako pomniejszenie kosztu zakupu towarów od tych dostawców. Przychody ze sprzedaży pozostałych usług prezentowane są jako przychody ze sprzedaży produktów.

### **9.21.2. Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

### **9.21.3. Dywidendy**

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

### **9.21.4. Przychody z tytułu wynajmu**

Grupa jest stroną umów leasingu operacyjnego jako leasingodawca. Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu.

## 9.22. Podatki

### 9.22.1. Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

#### *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego*

Jeżeli w ocenie Grupy jest prawdopodobne, że podejście Grupy do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Grupa określa dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe z uwzględnieniem podejścia do opodatkowania planowanego lub zastosowanego w swoim zeznaniu podatkowym. Oceniając to prawdopodobieństwo, Grupa przyjmuje, że organy podatkowe uprawnione do skontrolowania i zakwestionowania sposobu traktowania podatkowego przeprowadzą taką kontrolę i będą miały dostęp do wszelkich informacji.

Jeżeli Grupa stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje podejście Grupy do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Grupa odzwierciedla skutki niepewności w ujęciu księgowym podatku w okresie, w którym to ustaliła. Grupa ujmuje zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego z wykorzystaniem jednej z dwóch niżej wymienionych metod, w zależności od tego, która z nich lepiej odzwierciedla sposób, w jaki niepewność może się zmaterializować:

- Grupa określa najbardziej prawdopodobny scenariusz – jest to pojedyncza kwota spośród możliwych wyników lub
- Grupa ujmuje wartość oczekiwaną - jest to suma kwot ważonych prawdopodobieństwem spośród możliwych wyników.

### 9.22.2. Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne,

iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

### **9.22.3. Podatek od towarów i usług**

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część pozostałych aktywów lub zobowiązań niefinansowych.

### **9.23. Zysk netto na akcję**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

## **10. Segmenty operacyjne**

Grupa Kapitałowa DINO Polska S.A. funkcjonuje w jednym sektorze biznesowym, posiada jeden segment operacyjny i sprawozdawczy w postaci sprzedaży w sieci detalicznej.

Przychody dzielą się ze względu na typ produktu lub towaru, grupę produktową. Zarząd natomiast nie dokonuje szczegółowych pomiarów wyników operacyjnych na podstawie żadnej z powyższych kategorii, stąd problematycznym jest ustalenie jednoznacznego wpływu alokacji zasobów na poszczególne kategorie. Ponieważ najmniejszym obszarem działalności dla którego Zarząd analizuje wskaźniki dochodowości jest poziom Grupy Kapitałowej DINO Polska S.A. jako całość, wyodrębniono tylko jeden segment operacyjny.

Jednym z mierników używanym przez Zarząd do oceny rentowności Grupy Dino jest wynik EBITDA. Wynik EBITDA Grupy Dino wyniósł: 2 232 683 tys. PLN w 2023 roku i 1 837 948 tys. PLN w 2022 roku. Grupa Dino definiuje EBITDA jako zysk z działalności operacyjnej (w 2023 roku: 1 875 855 tys. PLN, w 2022 roku: 1 537 819 tys. PLN) powiększony o amortyzację (w 2023 roku: 356 828 tys. PLN, w 2022 roku: 300 129 tys. PLN).

PLN). EBITDA nie jest miarą zdefiniowaną w MSSF i może być różnie definiowana przez różne podmioty rynkowe.

## 11. Przychody z umów z klientami

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest sprzedaż detaliczna towarów o różnym asortymencie (głównie żywności, napojów) oraz produktów (wyrobów w postaci mięsa kulinarnego). Sprzedaż dóbr we własnych i wynajmowanych sklepach bezpośrednio do odbiorcy indywidualnego (detalicznego) wyniosła około 99% przychodów uzyskanych przez Grupę. W związku z tym klienci Spółki są jednorodni i nie występuje podział na kategorie odzwierciedlające sposób w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych. Szczegółową politykę dotyczącą przychodów z umów z klientami zostały opisane w notcie 9.21.

(w tysiącach złotych)

	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	3 059 803	2 244 223
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	22 606 452	17 557 399
<b>Razem</b>	<b>25 666 255</b>	<b>19 801 622</b>

Jako przychody ze sprzedaży produktów prezentowane są przychody uzyskane ze sprzedaży produktów mięsnych wytworzonych w ramach Grupy, natomiast jako przychody ze sprzedaży towarów – przychody ze sprzedaży detalicznej towarów zakupionych w celu dalszej odsprzedaży. W przychodach ze sprzedaży usług Grupa ujmuje przychody uzyskane z najmu. W 2023 roku przychody z tego tytułu wyniosły 17 908 tys. PLN (w 2022: 12 495 tys. PLN). Grupa nie ma klientów, do których sprzedaż wyniosłaby powyżej 10% wartości sprzedaży ogółem. Całość przychodów ze sprzedaży Grupa uzyskała w obrocie krajowym.

## 12. Przychody i koszty

### 12.1. Koszty według rodzajów

(w tysiącach złotych)

	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Amortyzacja	356 828	300 129
Zużycie materiałów i energii	2 445 930	1 757 535
Usługi obce	709 976	645 100
Podatki i opłaty	461 675	354 519
Koszty świadczeń pracowniczych	2 784 726	2 132 245
Pozostałe koszty rodzajowe	111 988	77 325
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 926 567	13 004 763
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>23 797 690</b>	<b>18 271 616</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	19 741 459	15 038 630
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży i marketingu	3 878 421	3 080 061
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	173 736	143 217
Zmiana stanu produktów	4 074	9 708



## 12.2. Koszty amortyzacji ujęte w zysku lub stracie

(w tysiącach złotych)

	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
<i>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</i>	38 974	32 910
Amortyzacja środków trwałych	33 856	29 595
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	5 118	3 315
 <i>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży i marketingu:</i>	 311 476	 262 785
Amortyzacja środków trwałych	289 192	243 575
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	18 264	14 858
Amortyzacja aktywów niematerialnych	4 020	4 352
 <i>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</i>	 6 378	 4 434
Amortyzacja środków trwałych	4 014	2 686
Amortyzacja aktywów niematerialnych	2 364	1 748

## 12.3. Koszty świadczeń pracowniczych

(w tysiącach złotych)

	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Wynagrodzenia	2 219 335	1 697 444
Koszty niewykorzystanych urlopów	41 520	24 273
Koszty świadczeń emerytalnych i rentowych	5 589	4 380
Koszty ubezpieczeń społecznych	510 531	400 554
Koszty wpłat na PPK	7 751	5 594
 <b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b>	 <b>2 784 726</b>	 <b>2 132 245</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	87 186	72 669
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży i marketingu	2 589 469	1 972 969
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	108 071	86 607

## 12.4. Pozostałe przychody operacyjne

(w tysiącach złotych)

	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	86	37
Dotacje	1 000	885
Odszkodowania	1 675	1 026
Przychody związane z obsługą kart płatniczych	5 289	3 209
Uznane nadpłaty	1 431	1 218
Zaokrąglenia	478	382
Inne	3 518	9 525
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>13 477</b>	<b>16 282</b>

## 12.5. Pozostałe koszty operacyjne

(w tysiącach złotych)

	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	586	518
Sprzedaż i likwidacje rzeczowych aktywów trwałych	6 531	14 540
Darowizny	1 002	829
Inne (w tym noty obciążeniowe)	2 142	2 290
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>10 261</b>	<b>18 177</b>

## 12.6. Przychody finansowe

(w tysiącach złotych)

	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Przychody z tytułu odsetek bankowych	8 890	3 855
Przychody z tytułu odsetek od należności	-	1 012
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek	116	102
Dodatnie różnice kursowe	1 433	123
Pozostałe	3	-
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>10 442</b>	<b>5 092</b>

## 12.7. Koszty finansowe

(w tysiącach złotych)

	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Odsetki od kredytów bankowych	79 749	80 972
Odsetki od zobowiązań oddanych do faktoringu	19 600	15 839
Odsetki od innych zobowiązań	431	622
Odsetki od obligacji	44 976	40 282
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	2 078	2 926
Prowizje	482	652
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>147 316</b>	<b>141 293</b>

## 13. Podatek dochodowy

### 13.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku przedstawiają się następująco:

(w tysiącach złotych)

	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
<b>Ujęte w zysku lub stracie</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(348 438)	(261 370)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	14 784	(8 161)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie	<b>(333 654)</b>	<b>(269 531)</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>		
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Podatek od zysków/strat aktuarialnych	891	(353)
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęte w innych całkowitych dochodach	<b>891</b>	<b>(353)</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

**13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej**

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku (straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku przedstawia się następująco:

(w tysiącach złotych)	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Zysk brutto przed opodatkowaniem	1 738 981	1 401 618
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (w okresie porównawczym: 19%)	(330 406)	(266 307)
Ulga inwestycyjna z tytułu działalności w specjalnej strefie ekonomicznej oraz rozpoznane w bieżącym okresie aktywo z tego tytułu	(2 700)	(3 000)
Korekta podatku dochodowego za lata ubiegłe	-	(761)
Koszty i przychody trwale nie będące elementem podstawy opodatkowania	(548)	537
Podatek według efektywnej stawki podatkowej, wynoszącej 19% (w okresie porównawczym: 19%)	(333 654)	(269 531)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym zysku lub stracie	(333 654)	(269 531)

**13.3. Odroczony podatek dochodowy**

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

(w tysiącach złotych)	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej		Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok zakończony	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Przejściowa różnica w wartości rzeczowych aktywów trwałych	70 397	58 324	12 073	14 725
Naliczone odsetki na dzień bilansowy	8 747	6 202	2 545	679
Przychody z tytułu niezafakturowanych usług	21 708	38 795	(17 087)	16 736
Pozostałe	75	47	28	(1 069)
Korekta prezentacyjna*	(94 047)	(95 668)	1 621	(31 558)
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>6 880</b>	<b>7 700</b>		
Różnica w wycenie zapasów	74 847	52 935	21 912	15 383
Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych	2 203	1 190	1 013	(29)
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	22 719	15 099	7 620	4 465
Rezerwa na pozostałe zobowiązania (np. energię, premie, badanie sprawozdań finansowych)	5 490	7 289	(1 799)	1 730
Umowy zlecenia wypłacone w następnym roku	148	128	20	(525)
Składki ZUS	-	11 632	(11 632)	3 074
Naliczone odsetki na dzień bilansowy	10 762	9 354	1 408	3 399
Inne (w tym ujemne różnice kursowe)	23	7	16	(723)
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	99	531	(432)	(122)
Przejściowa różnica w wartości rzeczowych aktywów trwałych	11 039	9 122	1 917	1 920
Ulga od wielkości kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych za działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	8 040	14 849	(6 809)	(5 662)
Korekta prezentacyjna*	(94 047)	(95 668)	1 621	(31 558)
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>41 323</b>	<b>26 468</b>		
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			<b>15 675</b>	<b>(8 161)</b>

\*Korekta prezentacyjna związana jest z kompensowaniem aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na poziomie poszczególnych spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej.

Na podstawie zezwolenia nr 204 z dnia 29 października 2010 roku wydanego przez Wałbrzyską Specjalną Strefę Ekonomiczną "INVEST-PARK" sp. z ograniczoną odpowiedzialnością, zarządzającego Wałbrzyską Specjalną Strefą Ekonomiczną, spółka Dino Krotoszyn sp. z o.o. korzysta ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych w zakresie działalności gospodarczej objętej zezwoleniem.

Na podstawie zezwolenia nr 157/LSSE z dnia 5 lipca 2017 roku wydanego przez Legnicką Specjalną Strefę Ekonomiczną S.A. spółka Dino Południe sp. z o.o. korzysta ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych w zakresie działalności gospodarczej objętej zezwoleniem.

Na podstawie zezwolenia nr DOW-30/2021 z dnia 19 listopada 2021 roku oraz zezwolenia nr 46/2021 z dnia 17 grudnia 2021 roku wydanego przez Słupską Specjalną Strefę Ekonomiczną spółka Agro – Rydzyna sp. z o.o. będzie korzystać ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych w zakresie działalności gospodarczej objętej zezwoleniem. Warunkiem skorzystania z ulgi jest spełnienie warunków ilościowych tj. poniesienia kosztów kwalifikowanych w wysokości co najmniej 100 mln PLN w terminie do 31 grudnia 2025 roku i 88 mln PLN w terminie do 31 grudnia 2024 roku oraz spełnienia warunków jakościowych wskazanych w zezwoleniu. Z uwagi na fakt, że inwestycje są w toku na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa nie rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego od tych ulg podatkowych.

Zwolnienia te mają charakter warunkowy. Korzystanie ze zwolnienia związane z działalnością w Specjalnej Strefie Ekonomicznej może być przedmiotem kontroli organów do tego uprawnionych. W przypadku, gdyby okazało się, że Spółka nie spełnia lub też nie będzie spełniać wszystkich wymogów, możliwa jest utrata zwolnień wraz z koniecznością zapłaty zaległych zobowiązań podatkowych wraz z odsetkami. Przepisy ustawy o Specjalnych Strefach Ekonomicznych przewidują możliwość utraty praw zwolnienia, jeżeli nastąpi choćby jedna z okoliczności:

- spółka zaprzestanie działalności gospodarczej na obszarze strefy, na którą posiadała zezwolenie,
- rażąco uchybi warunkom określonym w zezwoleniu,
- nie usunie uchybień stwierdzonych w toku kontroli w terminie do ich usunięcia wyznaczonym w wezwaniu ministra właściwego do spraw gospodarki,
- przeniesie w jakiegokolwiek formie własność składników majątkowych, z którymi było związane zwolnienie od podatku w okresie krótszy niż 5 lat od dnia wprowadzenia do ewidencji,
- maszyny i urządzenia zostaną oddane do prowadzenia działalności poza terenem strefy,
- spółka otrzyma zwrot wydatków inwestycyjnych w jakiegokolwiek formie,
- zostanie postawiona w stan likwidacji lub ogłoszona zostanie jej upadłość

Wystąpienie wyżej wymienionych okoliczności może spowodować, że kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

Grupa Kapitałowa rozpoznała składnik aktywów z tytułu niewykorzystanych ulg podatkowych w łącznej kwocie 8 040 tysiące PLN (w 2022 roku w kwocie 14 849 tysiące PLN). Składnik aktywów został rozpoznany w oparciu o dochody prognozowane na okres 4 lat, który jest odzwierciedleniem przewidywanej przyszłości. Podstawą ustalenia maksymalnej intensywności pomocy jest 25% lub 40% kosztów kwalifikowanych. Dochody podatkowe zostały określone na podstawie długoterminowych planów Grupy Kapitałowej, których podstawą jest zwiększanie sprzedaży oraz zwiększenie mocy produkcyjnych poprzez prowadzone inwestycje.

## 14. Rzeczowe aktywa trwałe

### Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023

(w tysiącach złotych)

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2023 roku	<b>4 869 813</b>	<b>1 055 414</b>	<b>202 501</b>	<b>578 394</b>	<b>473 759</b>	<b>5 643</b>	<b>7 185 524</b>
Nabycia	-	-	-	-	1 124 735	6 222	1 130 957
Sprzedaż i likwidacje	(2 044)	(11 280)	(592)	(4 023)	(4 907)	-	(22 846)
Wykup środków trwałych z leasingu	1 277	13 046	12 247	162	-	-	26 732
Transfer ze środków trwałych w budowie	779 753	241 779	11 955	146 724	(1 178 808)	(1 403)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2023 roku	<b>5 648 799</b>	<b>1 298 959</b>	<b>226 111</b>	<b>721 257</b>	<b>414 779</b>	<b>10 462</b>	<b>8 320 367</b>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2023 roku	<b>386 760</b>	<b>394 008</b>	<b>60 356</b>	<b>274 368</b>	-	-	<b>1 115 492</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	106 943	117 552	19 491	83 076	-	-	327 062
Sprzedaż i likwidacje	(392)	(9 626)	(554)	(3 413)	-	-	(13 985)
Wykup środków trwałych z leasingu	-	12 246	4 765	115	-	-	17 126
Umorzenie odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2023 roku	<b>493 311</b>	<b>514 180</b>	<b>84 058</b>	<b>354 146</b>	-	-	<b>1 445 695</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>4 483 053</b>	<b>661 406</b>	<b>142 145</b>	<b>304 026</b>	<b>473 759</b>	<b>5 643</b>	<b>6 070 032</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2023 roku</b>	<b>5 155 488</b>	<b>784 779</b>	<b>142 053</b>	<b>367 111</b>	<b>414 779</b>	<b>10 462</b>	<b>6 874 672</b>

*GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022**

*(w tysiącach złotych)*

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2022 roku	<b>4 103 135</b>	<b>810 247</b>	<b>101 889</b>	<b>462 342</b>	<b>282 994</b>	<b>2 123</b>	<b>5 762 730</b>
Nabycia	-	-	-	-	1 416 248	3 520	1 419 768
Sprzedaż i likwidacje	(2 890)	(9 921)	(4 113)	(13 775)	(14 050)	-	(44 749)
Wykup środków trwałych z leasingu	8 828	7 470	35 247	120	-	-	51 665
Transfer ze środków trwałych w budowie	760 740	247 618	69 478	129 707	(1 211 433)	-	(3 890)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2022 roku	<b>4 869 813</b>	<b>1 055 414</b>	<b>202 501</b>	<b>578 394</b>	<b>473 759</b>	<b>5 643</b>	<b>7 185 524</b>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2022 roku	<b>296 008</b>	<b>300 842</b>	<b>36 726</b>	<b>217 801</b>	-	-	<b>851 377</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	91 137	99 034	15 535	70 150	-	-	275 856
Sprzedaż i likwidacje	(385)	(8 226)	(1 676)	(13 648)	-	-	(23 935)
Wykup środków trwałych z leasingu	-	2 358	9 771	65	-	-	12 194
Umorzenie odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2022 roku	<b>386 760</b>	<b>394 008</b>	<b>60 356</b>	<b>274 368</b>	-	-	<b>1 115 492</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>3 807 127</b>	<b>509 405</b>	<b>65 163</b>	<b>244 541</b>	<b>282 994</b>	<b>2 123</b>	<b>4 911 353</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2022 roku</b>	<b>4 483 053</b>	<b>661 406</b>	<b>142 145</b>	<b>304 026</b>	<b>473 759</b>	<b>5 643</b>	<b>6 070 032</b>

W celu dalszej rozbudowy sieci sklepów oraz powierzchni magazynowych Grupa planuje ponieść w 2024 roku nakłady inwestycyjne w kwocie ok. 1,5 – 1,6 mld PLN.

## 15. Leasing

Przedmiotem zawartych umów leasingowych jest w przeważającej mierze prawo wieczystego użytkowania gruntu, najem sklepów, wyposażenie marketów i magazynów oraz samochody osobowe, naczepy chłodnicze oraz wózki widłowe.

Dla umów leasingu na najem sklepów zawartych na czas nieokreślony okres leasingu został wyznaczony jako średni okres umów na czas oznaczony tj. 70 miesięcy, gdyż zgodnie z osądem Grupy występują istotne kary ekonomiczne zniechęcające obie strony do wypowiedzenia umów a okres 70 miesięcy odzwierciedla wysoce prawdopodobny średni czas trwania umowy. Dla prawa wieczystego użytkowania gruntu oraz umów leasingowych na czas określony okres leasingu został wyznaczony na okres na jaki to prawo zostało udzielone. Powyższe okresy podlegają ponownej ocenie w przypadku, gdy leasingobiorca oceni czy można z wystarczającą pewnością założyć, że skorzysta on z opcji przedłużenia leasingu.

Zobowiązania Grupy z tytułu zawartych umów leasingu są zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy do poszczególnych przedmiotów leasingu.

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz ich zmiany w okresie sprawozdawczym:

### Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku

(w tysiącach złotych)

	PWUG*	Budynki i lokale	Maszyny i urządzenia	Samochody	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>50 492</b>	<b>33 619</b>	<b>5 489</b>	<b>15 469</b>	<b>47</b>	<b>105 116</b>
Zwiększenia (nowe leasingi)	1 476	2 923	-	4 708	-	9 107
Modyfikacja	-	12 264	-	-	-	12 264
Wykup środków trwałych z leasingu	(1 277)	-	(800)	(7 482)	(47)	(9 606)
Amortyzacja	(213)	(11 924)	(4 689)	(6 556)	-	(23 382)
<b>Na dzień 31 grudnia 2023 roku</b>	<b>50 478</b>	<b>36 882</b>	<b>-</b>	<b>6 139</b>	<b>-</b>	<b>93 499</b>

### Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku

(w tysiącach złotych)

	PWUG*	Budynki i lokale	Maszyny i urządzenia	Samochody	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>48 112</b>	<b>38 521</b>	<b>12 395</b>	<b>40 781</b>	<b>122</b>	<b>139 931</b>
Zwiększenia (nowe leasingi)	11 595	127	-	5 855	-	17 577
Modyfikacja	-	5 252	-	-	-	5 252
Wykup środków trwałych z leasingu	(8 828)	-	(5 112)	(25 476)	(55)	(39 471)
Amortyzacja	(387)	(10 281)	(1 794)	(5 691)	(20)	(18 173)
<b>Na dzień 31 grudnia 2022 roku</b>	<b>50 492</b>	<b>33 619</b>	<b>5 489</b>	<b>15 469</b>	<b>47</b>	<b>105 116</b>

\*Prawo wieczystego użytkowania gruntów.

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe zobowiązań z tytułu leasingu oraz ich zmiany w okresie sprawozdawczym:

(w tysiącach złotych)

	2023	2022
<b>Na dzień 1 stycznia</b>	<b>52 566</b>	<b>74 342</b>
Zwiększenia (nowe leasingi)	9 107	17 577
Modyfikacja	12 264	5 252
Odsetki	2 078	2 926
Płatności	(25 838)	(47 531)
<b>Na dzień 31 grudnia</b>	<b>50 177</b>	<b>52 566</b>
Krótkoterminowe	14 565	17 893
Długoterminowe	35 612	34 673

## GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

Analiza wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu została przedstawiona w Nocie 32.3 Ryzyko związane z płynnością.

Poniżej przedstawiono kwoty przychodów, kosztów, zysków i strat wynikających z leasingu ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat:

<i>(w tysiącach złotych)</i>	2023	2022
Koszt amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania	23 382	18 173
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	2 078	2 926
Koszty leasingów krótkoterminowych i o niskiej wartości	12 212	12 323
Zmienne opłaty leasingowe nieujęte w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu	23 212	20 350
Łączna kwota ujęta w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	<b>60 884</b>	<b>53 772</b>

Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów wyniósł w roku 2023: 63 339 tys. PLN (w roku 2022: 83 130 tys. PLN).

## 16. Aktywa niematerialne

### Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku

<i>(w tysiącach złotych)</i>	Wartość firmy	Znaki firmowe	Inne aktywa niematerialne	Razem aktywa niematerialne
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2023 roku	<b>64 989</b>	<b>17 025</b>	<b>46 044</b>	<b>128 058</b>
Nabycia	-	-	26 703	26 703
Likwidacje	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2023 roku	<b>64 989</b>	<b>17 025</b>	<b>72 747</b>	<b>154 761</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2023 roku	-	-	<b>33 321</b>	<b>33 321</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-	6 384	6 384
Likwidacje	-	-	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2023 roku	-	-	<b>39 705</b>	<b>39 705</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>64 989</b>	<b>17 025</b>	<b>12 723</b>	<b>94 737</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2023 roku</b>	<b>64 989</b>	<b>17 025</b>	<b>33 042</b>	<b>115 056</b>

### Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku

<i>(w tysiącach złotych)</i>	Wartość firmy	Znaki firmowe	Inne aktywa niematerialne	Razem aktywa niematerialne
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2022 roku	<b>64 989</b>	<b>17 025</b>	<b>42 154</b>	<b>124 168</b>
Transfer ze środków trwałych w budowie	-	-	3 890	3 890
Likwidacje	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2022 roku	<b>64 989</b>	<b>17 025</b>	<b>46 044</b>	<b>128 058</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2022 roku	-	-	<b>27 221</b>	<b>27 221</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-	6 100	6 100
Likwidacje	-	-	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2022 roku	-	-	<b>33 321</b>	<b>33 321</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>64 989</b>	<b>17 025</b>	<b>14 933</b>	<b>96 947</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2022 roku</b>	<b>64 989</b>	<b>17 025</b>	<b>12 723</b>	<b>94 737</b>

Na inne aktywa niematerialne składają się zakupione licencje i oprogramowania, które amortyzowane są zgodnie z przyjętymi przez Grupę zasadami.



Grupa uznaje, że znaki firmowe „DINO” i „Agro – Rydzyna” są rozpoznawalne na rynku i planuje wykorzystywać je w swojej działalności przez czas nieokreślony. W związku z tym Grupa przyjmuje, że okres użytkowania znaków firmowych jest nieokreślony i nie podlegają one amortyzacji.

Według oceny Zarządu wartość firmy z nabycia spółki Agro – Rydzyna sp. z o.o. oraz wartości znaków firmowych, a także całość aktywów trwałych Grupy należy rozpatrywać z punktu widzenia Grupy jako całości i w związku z tym alokować do grupy ośrodków wypracowujących środki pieniężne jakim jest cała Grupa, co wynika z tego, że działalność spółki Agro – Rydzyna jest praktycznie w całości skierowana na sprzedaż produktów w sieci sklepów Dino i nie istnieje aktywny rynek na produkty Agro - Rydzyny. Przy takim założeniu przeprowadzono test na utratę wartości aktywów niematerialnych oraz wartości firmy zgodnie z wymogami wynikającymi z MSR 36. Odzyskiwalna wartość grupy ośrodków została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartych na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących pięcioletni okres. Przy przeprowadzeniu testów na utratę wartości, wartość odzyskiwalna jednostki generującej przepływy pieniężne została porównana z ich wartością bilansową.

Test wykazał, iż na dzień 31 grudnia 2023 roku nie wystąpiła utrata wartości w odniesieniu do wartości firmy i znaków firmowych.

#### Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości odzyskiwalnej

- odzyskiwalna wartość ośrodka została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących pięcioletni okres,
- marża na poziomie zysku operacyjnego bazuje na średnich wartościach osiągniętych w ostatnim okresie oraz Strategii Grupy przyjętej na lata 2024-2027, przyjęta średnia marża na poziomie zysku operacyjnego w okresie prognozy wynosi 7% (w 2022 roku: 8%);
- stopę wzrostu w okresie rezydualnym przyjęto na poziomie 2,5% (w 2022 roku: 2%),
- do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie 9,88% (w 2022 roku: 13,25%).

#### Wrażliwość na zmiany założeń

Kierownictwo jest przekonane, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa tego ośrodka zrówna się z jego wartością odzyskiwalną.

## 17. Pozostałe aktywa niefinansowe

(w tysiącach złotych)

Należności budżetowe (w tym z tytułu VAT, bez uwzględnienia CIT)
Rozliczenia międzyokresowe czynne
<b>Razem</b>

31.12.2023	31.12.2022
58 610	63 233
5 439	5 863
<b>64 049</b>	<b>69 096</b>

## 18. Zapasy

(w tysiącach złotych)

Materiały
Półprodukty i produkcja w toku
Produkty gotowe
Towary
<b>Zapasy ogółem w cenie nabycia</b>
Wartość odpisów na zapasy
<b>Zapasy ogółem w wartości netto</b>

31.12.2023	31.12.2022
42 333	81 540
60 855	11 531
25 399	21 325
2 568 898	1 917 185
<b>2 697 485</b>	<b>2 031 581</b>
(58 626)	(52 803)
<b>2 638 859</b>	<b>1 978 778</b>

## 19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

(w tysiącach złotych)

	31.12.2023	31.12.2022
Należności z tytułu dostaw i usług od osób trzecich	157 656	139 369
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	684	946
Pozostałe należności od osób trzecich	172 150	134 557
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	2	-
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>330 492</b>	<b>274 872</b>
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(1 483)	(1 600)
<b>Należności brutto</b>	<b>331 975</b>	<b>276 472</b>

Pozostałe należności obejmują głównie należności z tytułu kart płatniczych. Należności z tytułu dostaw i usług mają zazwyczaj 14 - dniowy termin płatności i obejmują głównie należności od dostawców związane ze świadczeniami z tytułu zawartych umów, które obejmują otrzymywane rabaty i upusty uzależnione od wolumenu zakupów, a także aktywności promocyjnej i marketingowej.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w kwocie 1 483 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 1 600 tysięcy PLN) zostały objęte odpisem na oczekiwane straty kredytowe. Zmiany odpisu na oczekiwane straty kredytowe były następujące:

(w tysiącach złotych)

	31.12.2023	31.12.2022
<b>Odpis na oczekiwane straty kredytowe na dzień 1 stycznia</b>	<b>1 600</b>	<b>1 175</b>
Zwiększenie	586	518
Wykorzystanie	(617)	(56)
Rozwiązanie	(86)	(37)
<b>Odpis na oczekiwane straty kredytowe na dzień 31 grudnia</b>	<b>1 483</b>	<b>1 600</b>

## 20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednostkowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

(w tysiącach złotych)

	31.12.2023	31.12.2022
Środki pieniężne w banku i w kasie	149 213	106 239
Środki pieniężne w drodze	35 508	43 750
Lokaty krótkoterminowe	33 668	232 729
<b>Razem</b>	<b>218 389</b>	<b>382 718</b>

Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach VAT stanowią środki o ograniczonej możliwości dysponowania. Na dzień 31 grudnia 2023 roku kwota środków z tego tytułu wyniosła 368 tysięcy PLN (w 2022 roku: 147 tysięcy PLN).

## 21. Kapitał podstawowy

### 21.1. Kapitał podstawowy

	31.12.2023	31.12.2022
Akcje zwykłe serii A (szt.)	98 040 000	98 040 000

#### 21.1.1. Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje są o wartości nominalnej 0,10 PLN każda i na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku zostały w pełni opłacone.

#### 21.1.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

##### 31 grudnia 2023 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu
Tomasz Biernacki z podmiotem zależnym	50 160 000	51,2%	51,2%
Pozostali akcjonariusze	47 880 000	48,8%	48,8%
<b>Razem</b>	<b>98 040 000</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

##### 31 grudnia 2022 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu
Tomasz Biernacki z podmiotem zależnym	50 160 000	51,2%	51,2%
Pozostali akcjonariusze	47 880 000	48,8%	48,8%
<b>Razem</b>	<b>98 040 000</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## 22. Kapitał zapasowy i zyski zatrzymane

Kapitał zapasowy powstał z zysków generowanych przez poszczególne spółki Grupy w poprzednich latach obrotowych. W roku zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku kapitał zapasowy uległ zwiększeniu o kwotę 1 140 126 tysięcy PLN stanowiącą podział wyników spółek należących do Grupy. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2022 roku kapitał zapasowy uległ zwiększeniu o kwotę 804 302 tysięcy PLN stanowiącą podział wyników spółek należących do Grupy.

### 22.1. Zysk zatrzymany oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zysk zatrzymany Grupy obejmuje kwoty zysków spółek, które nie zostały podzielone. Grupa ujmuje w pozycji zyski zatrzymane także efekty kapitałowe korekt konsolidacyjnych. W ramach tej pozycji kapitałów występują również kwoty, które nie podlegają podziałowi, to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy.

Statutowe sprawozdanie finansowe Dino Polska S.A. jest przygotowywane zgodnie z polskimi standardami rachunkowości. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o zysk ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, jednostka dominująca jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki dominującej. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Niektóre ze Spółek z Grupy są stronami umów kredytowych, z których wynikają pewne ograniczenia pod względem wypłaty dywidendy tj. dywidenda nie może zostać wypłacona jeśli spowoduje to naruszenie wskaźników finansowych.

## 22.2. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku oraz w okresie porównawczym zarówno jednostka dominująca jak i spółki zależne nie wypłacały dywidend. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przed podjęciem uchwały o podziale zysku za rok bieżący. Zarząd Spółki proponuje przekazanie zysku za rok obrotowy na kapitał zapasowy Spółki.

## 23. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie skonsolidowanego zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Grupie nie występują instrumenty rozładniające.

(w tysiącach złotych)	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 405 327	1 132 087
Liczba akcji przyjęta do kalkulacji (tysiące szt.)	98 040	98 040
Zysk przypadający na jedną akcję	14,33	11,55

## 24. Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje

(w tysiącach złotych)	31.12.2023	31.12.2022
Kredyty w rachunku bieżącym	15 764	546
Kredyty inwestycyjne	262 824	409 611
Dłużne papiery wartościowe	4 784	260 947
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>283 372</b>	<b>671 104</b>
Kredyty inwestycyjne	469 629	690 862
Dłużne papiery wartościowe	370 000	370 000
<b>Długoterminowe</b>	<b>839 629</b>	<b>1 060 862</b>

Umowy kredytowe zostały zawarte przez Grupę Kapitałową na okres od 2 do 10 lat i zostały oprocentowane według zmiennej stawki WIBOR powiększonej o marżę oraz zabezpieczone hipoteką umowną łączną, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Ponadto na zobowiązaniach z tytułu kredytów i leasingów występują zabezpieczenia w postaci weksli in blanco.

W dniu 28 lipca 2022 roku Dino Polska wyemitowało 170 000 szt. obligacji o wartości nominalnej 1 000 PLN każda i łącznej wartości 170 000 000,00 PLN. Obligacje zostały oprocentowane według zmiennej stopy procentowej wynoszącej WIBOR 3M powiększony o stałą marżę w wysokości 1,20 punktu procentowego w skali roku. Termin wykupu został wyznaczony na 28 lipca 2026 roku. Obligacje zostały zabezpieczone poręczeniem wybranych spółek z Grupy Kapitałowej Dino Polska S.A.

W dniu 12 października 2021 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 19/2017, 200.000 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii 1/2021 o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 200.000.000 PLN („Obligacje”). Obligacje zostały zabezpieczone poręczeniami wybranych spółek z Grupy Kapitałowej DINO POLSKA. Cena emisyjna Obligacji jest równa ich wartości nominalnej. Obligacje zostały zaproponowane do nabycia zgodnie z art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach, w sposób, który nie wymaga od Spółki sporządzenia prospektu ani memorandum informacyjnego. Obligacje zostały oprocentowane według zmiennej stopy procentowej wynoszącej

WIBOR 3M powiększony o stałą marżę w wysokości 1,2 punktu procentowego w skali roku. Obligacje zostały wyemitowane w dniu 20 października 2021 roku i zapisane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Dzień wykupu Obligacji został wyznaczony na 20 października 2025 roku.

W dniu 5 października 2023 roku dokonano wykupu obligacji serii 1/2020 w łącznej kwocie 250 mln PLN.

## 25. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Podsumowanie świadczeń, kwotę rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>Świadczenia emerytalne i rentowe</i>
<b>Bilans otwarcia na 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>6 759</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 247
Zyski i straty aktuarialne	4 690
Wypłacone świadczenia	(760)
Koszty odsetek	412
<b>Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2023 roku</b>	<b>12 348</b>
Rezerwy krótkoterminowe	1 448
Rezerwy długoterminowe	10 900

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>Świadczenia emerytalne i rentowe</i>
<b>Bilans otwarcia na 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>6 771</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	2 240
Zyski i straty aktuarialne	(1 859)
Wypłacone świadczenia	(572)
Koszty odsetek	179
<b>Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2022 roku</b>	<b>6 759</b>
Rezerwy krótkoterminowe	965
Rezerwy długoterminowe	5 794

Główne założenia przyjęte do wyceny świadczeń pracowniczych na dzień sprawozdawczy są następujące:

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Stopa dyskontowa (%)	5,07%	6,80%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	4,50%	3,50%
Średni ważony czas trwania zobowiązań z tytułu odprow emerytalno-rentowych	12,26	11,10

### Analiza wrażliwości

Zmiana przyjętej stopy dyskontowej o 0,5 punkt procentowy:

	<i>Wzrost (tys. PLN)</i>	<i>Spadek (tys. PLN)</i>
<b>31 grudnia 2023 roku</b>		
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(513)	553
<b>31 grudnia 2022 roku</b>		
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(245)	263

## GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

Zmiana stopy wzrostu wynagrodzeń o 1,0 punkt procentowy:

	<i>Wzrost</i> (tys. PLN)	<i>Spadek</i> (tys. PLN)
<b>31 grudnia 2023 roku</b>		
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	1 144	(1 005)
<b>31 grudnia 2022 roku</b>		
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	558	(494)

## 26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

### 26.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	19 648	9 992
Zobowiązania wobec jednostek pozostałych	1 710 160	1 513 631
Zobowiązania wobec jednostek pozostałych objęte faktoringiem odwrotnym	1 012 625	793 971
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>2 742 433</b>	<b>2 317 594</b>
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	178 941	143 028
Zobowiązania inwestycyjne wobec podmiotów powiązanych	108 684	100 668
Zobowiązania inwestycyjne wobec jednostek pozostałych	69 651	94 208
Inne zobowiązania	3 851	1 113
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>361 127</b>	<b>339 017</b>
<b>Razem</b>	<b>3 103 560</b>	<b>2 656 611</b>
- krótkoterminowe	3 103 470	2 656 491
- długoterminowe	90	120

### 26.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Podatek dochodowy od osób prawnych	176 736	120 034
Podatek VAT	4 690	3 809
Podatek dochodowy od osób fizycznych	15 889	10 361
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	141 535	113 642
Pozostałe	9 324	9 774
<b>Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych</b>	<b>348 174</b>	<b>257 620</b>

### 26.3. Rozliczenia międzyokresowe

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Niewykorzystane urlopy	125 542	84 022
Inne	2 722	2 032
<b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>128 264</b>	<b>86 054</b>

## 27. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze skonsolidowanego sprawozdania przepływów pieniężnych przedstawiają poniższe tabele:

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<b>01.01.2023- 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>
Zmiana stanu należności wynikająca ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	(55 620)	(130 860)
Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	(3 774)	(382)
Zmiana stanu należności budżetowych	4 726	(21 554)
<b>Zmiana stanu należności w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(54 668)</b>	<b>(152 796)</b>

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<b>01.01.2023- 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>
Zmiana stanu zobowiązań wynikająca ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	(73 851)	676 378
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	352 802	(321 836)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingów	2 389	21 776
Zmiana stanu rozrachunków inwestycyjnych	13 145	26 506
Zmiana stanu rozrachunków z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	256 163	(9 305)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	(56 702)	(27 017)
<b>Zmiana stanu zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>493 946</b>	<b>366 502</b>

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<b>01.01.2023- 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>
Zmiana stanu rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	4 769	(499)
Zmiana stanu rezerwy z tytułu podatku odroczonego	820	487
<b>Zmiana stanu rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>5 589</b>	<b>(12)</b>

## 28. Zobowiązania inwestycyjne

W prezentowanym okresie sprawozdawczym na zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych składały się zakupy związane z dalszym rozwojem sieci sklepów Grupy Dino oraz rozbudową powierzchni magazynowych. Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa Kapitałowa posiadała zobowiązania o charakterze pozabilansowym wynikające z zawartych umów przedwstępnych w kwocie 1 126 359 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 567 810 tys. PLN).

## 29. Zobowiązania warunkowe

### 29.1. Sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku spółki Grupy były stroną kilku spraw sądowych, z którymi w ocenie Zarządu nie wiąże się ryzyko istotnego wpływu korzyści ekonomicznych.

## 29.2. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Zarządu na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku nie ma podstaw do utworzenia dodatkowych rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

## 30. Informacje o podmiotach powiązanych

Następujące tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okresy sprawozdawcze objęte niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
<i>Podmioty powiązane przez właściciela większościowego</i>				
<i>Zakłady Mięsne „Biernacki” Tomasz Biernacki</i>				
2023	36	383	1	18
2022	44	396	6	33
<i>BT Development BT Kapitał sp. z o.o. sp.k.</i>				
2023	39	8 307	42	784
2022	56	7 310	7	757
<i>BT Nieruchomości sp. z o.o.</i>				
2023	-	522	-	23
2022	1	484	1	52
<i>BT Kapitał sp. z o.o.</i>				
2023	172	3	18	1
2022	156	6	46	-
<i>Krot Invest KR Inżynieria sp. z o.o. SKA</i>				
2023	1 311	440 972	555	110 412
2022	1 518	586 419	861	99 725
<i>Krot Invest 2 KR Inżynieria sp. z o.o. sp.k.</i>				
2023	12	64 971	1	15 107
2022	8	49 589	1	8 213
<i>KR Inżynieria sp. z o.o.</i>				
2023	1	-	-	-
2022	1	-	-	-
<i>ZR 1 sp. z o.o.</i>				
2023	8	3 296	5	302
2022	39	3 157	1	343
<i>ZR 2 sp. z o.o.</i>				
2023	122	5 402	20	459
2022	70	4 631	20	452



## GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

ZR 3 sp. z o.o.					
2023	166	4 609	44	422	
2022	40	3 823	2	390	
ZR 4 sp. z o.o.					
2023	1	4 202	-	387	
2022	3	3 907	-	380	
Zielony Rynek 6 BT Kapitał sp. z o.o. sp.k.					
2023	-	467	-	45	
2022	7	400	1	41	
Mleczarnia Naramowice sp. z o.o.					
2023	-	120	-	-	
2022	-	112	-	1	
Podmioty powiązane przez kluczowy personel					
Agrofirma Spółdzielcza					
2023	20	268	-	10	
2022	15	219	-	5	
TBE sp. z o.o.					
2023	5	5 934	-	362	
2022	5	3 615	-	268	

### 30.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Warunki transakcji zawieranych przez Grupę z innymi stronami powiązanymi w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku nie odbiegały od warunków rynkowych.

### 30.2. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

(w tysiącach złotych)

#### Zarząd jednostki dominującej

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)

3 624

3 090

#### Rada Nadzorcza jednostki dominującej

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)

346

346

**Razem**

**3 970**

**3 436**

## 31. Informacje o wynagrodzeniu firmy audytorskiej

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi

(w tysiącach złotych)

Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego

556

524

Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego

123

115

Pozostałe usługi

20

14

Usługi doradztwa podatkowego

-

-

**Razem**

**699**

**653**

\* Odnosi się do Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

## 32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, pożyczka, emisja obligacji, umowy leasingu. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym zobowiązania oddane do faktoringu), które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko kredytowe. Zarząd jednostki dominującej weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

### 32.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Spółka nie zabezpiecza swoich inwestycji ani zobowiązań za pomocą pochodnych instrumentów finansowych.

*Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany*

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość zysku(straty) brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny ani całkowite dochody ogółem Grupy.

<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023</b>	<i>Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na zysk lub stratę brutto</i>
PLN	+ 1	(14 716)
PLN	- 1	14 716

<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022</b>	<i>Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na zysk lub stratę brutto</i>
PLN	+1	(13 466)
PLN	-1	13 466

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne okresy zapadalności.

<b>31 grudnia 2023 roku</b>	<i>&lt;1rok</i>	<i>1-3 lat</i>	<i>3-5 lat</i>	<i>&gt;5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Zobowiązania z tytułu leasingu	14 565	20 653	5 012	9 947	50 177
Kredyty i pożyczki	278 588	395 850	55 922	17 857	748 217
Wyemitowane papiery wartościowe	4 784	370 000	-	-	374 784
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług objęte faktoringiem odwrotnym	1 012 625	-	-	-	1 012 625

<b>31 grudnia 2022 roku</b>	<i>&lt;1rok</i>	<i>1-3 lat</i>	<i>3-5 lat</i>	<i>&gt;5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Zobowiązania z tytułu leasingu	17 893	20 150	4 791	9 732	52 566
Kredyty i pożyczki	410 157	555 907	102 812	32 143	1 101 019
Wyemitowane papiery wartościowe	260 947	370 000	-	-	630 947
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług objęte faktoringiem odwrotnym	793 971	-	-	-	793 971

Zobowiązania z tytułu leasingu, kredytów bankowych, zobowiązania oddane do faktoringu oraz wyemitowanych papierów wartościowych oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej. Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Pozostałe instrumenty finansowe Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane lub są oprocentowane w oparciu o stałą stopę procentową i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

### 32.2. Ryzyko kredytowe

Grupa posiada politykę w zakresie dokonywania transakcji z kontrahentami. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

Transakcje prowadzone przez Grupę rozliczane są głównie w gotówce. Ryzyko kredytowe świadczeń z tytułu umów z dostawcami jest nieznaczne z uwagi na realizowane zakupy i możliwość kompensaty rozrachunków.

### 32.3. Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno zobowiązań handlowych i finansowych jak i aktywów finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, pożyczka, emisja obligacji, umowy leasingu czy faktoring odwrotny. W ramach zarządzania płynnością Grupa wykorzystuje umowy faktoringu odwrotnego w odniesieniu do swoich zobowiązań, w ramach których oddaje do faktoringu faktury dotyczące zakupów od wybranych dostawców. Grupa minimalizuje ryzyko płynności wynikające ze stosowania umów faktoringu odwrotnego poprzez współpracę z kilkoma faktorami oraz utrzymywanie niewykorzystanych limitów faktoringowych. Na dzień 31 grudnia 2023 roku limit faktoringowy wyniósł 1 585 mln PLN, z czego niewykorzystany limit stanowił 604 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 roku limity wynosiły odpowiednio: 1 304 mln PLN i 510 mln PLN). Zobowiązania oddane do faktoringu na koniec okresu sprawozdawczego wyniosły 1 013 mln PLN, a na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego 794 mln PLN.

Tabele poniżej przedstawiają zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

<b>31 grudnia 2023 roku</b>	<i>Do 1 roku</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Kredyty i pożyczki	300 729	486 581	18 805	806 115
Wyemitowane papiery wartościowe	4 784	370 000	-	374 784
Zobowiązania z tytułu leasingu	17 824	31 401	10 326	59 551
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 103 560	-	-	3 103 560
<b>Razem</b>	<b>3 426 897</b>	<b>887 982</b>	<b>29 131</b>	<b>4 344 010</b>

<b>31 grudnia 2022 roku</b>	<i>Do 1 roku</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Kredyty i pożyczki	481 278	622 923	180 395	1 284 596
Wyemitowane papiery wartościowe	260 947	370 000	-	630 947
Zobowiązania z tytułu leasingu	21 697	31 352	10 157	63 206
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 656 611	-	-	2 656 611
<b>Razem</b>	<b>3 420 533</b>	<b>1 024 275</b>	<b>190 552</b>	<b>4 635 360</b>

### 33. Instrumenty finansowe

#### 33.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Według oceny Grupy wartość godziwa środków pieniężnych, krótkoterminowych lokat, należności handlowych, zobowiązań handlowych, kredytów bankowych, pożyczki, obligacji oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego nie odbiega od wartości bilansowych.

(w tysiącach złotych)

	Wartość bilansowa	
	31.12.2023	31.12.2022
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	218 389	382 718
Należności z tytułu dostaw i usług	330 492	274 872
<b>Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>548 881</b>	<b>657 590</b>

(w tysiącach złotych)

	Wartość bilansowa	
	31.12.2023	31.12.2022
Kredyty i pożyczki	469 629	690 862
Emisja dłużnych papierów wartościowych	370 000	370 000
Zobowiązania z tytułu leasingu	35 612	34 673
<b>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg amortyzowanego kosztu</b>	<b>875 241</b>	<b>1 095 535</b>
Kredyty i pożyczki	278 588	410 157
Emisja dłużnych papierów wartościowych	4 784	260 947
Zobowiązania z tytułu leasingu	14 565	17 893
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	2 090 935	1 862 640
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług objęte faktoringiem odwrotnym	1 012 625	793 971
<b>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg amortyzowanego kosztu</b>	<b>3 401 497</b>	<b>3 345 608</b>

#### 33.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

##### Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023

Aktywa finansowe (w tysiącach złotych)	Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek	Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów na oczekiwane straty	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług	-	1 433	(500)	933
Udzielone pożyczki	116	-	-	116
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 890	-	-	8 890
<b>Razem</b>	<b>9 006</b>	<b>1 433</b>	<b>(500)</b>	<b>9 939</b>

Zobowiązania finansowe (w tysiącach złotych)	Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek	Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących	Razem
Kredyty i pożyczki	(80 231)	-	-	(80 231)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(2 078)	-	-	(2 078)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(19 600)	-	-	(19 600)
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	(44 976)	-	-	(44 976)
Pozostałe zobowiązania finansowe	(431)	-	-	(431)
<b>Razem</b>	<b>(147 316)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(147 316)</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA DINO POLSKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku  
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych do stosowania w UE  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022**

<i>Aktywa finansowe</i> <i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów na oczekiwane straty</i>	<i>Razem</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	1 012	123	(481)	654
Udzielone pożyczki	102	-	-	102
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 855	-	-	3 855
<b>Razem</b>	<b>4 969</b>	<b>123</b>	<b>(481)</b>	<b>4 611</b>

<i>Zobowiązania finansowe</i> <i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Razem</i>
Kredyty i pożyczki	(81 624)	-	-	(81 624)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(2 926)	-	-	(2 926)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(15 839)	-	-	(15 839)
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	(40 282)	-	-	(40 282)
Pozostałe zobowiązania finansowe	(622)	-	-	(622)
<b>Razem</b>	<b>(141 293)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(141 293)</b>

**34. Zarządzanie kapitałem**

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W latach zakończonych dnia 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze. Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zobowiązań finansowych i handlowych netto do sumy kapitałów powiększonych o zobowiązania finansowe i handlowe netto. Do zobowiązań finansowych i handlowych netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, obligacje, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz wyemitowane papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu	1 173 178	1 784 532
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 274 908	2 794 077
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(218 389)	(382 718)
<b>Zobowiązania finansowe i handlowe netto</b>	<b>4 229 697</b>	<b>4 195 891</b>
Kapitał własny razem	5 605 311	4 203 783
<b>Kapitał i zobowiązania finansowe i handlowe netto</b>	<b>9 835 008</b>	<b>8 399 674</b>
Wskaźnik dźwigni	43%	50%

### 35. Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie w Grupie na dzień 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku kształtowało się następująco:

	<i>Rok zakończony</i> <b>31.12.2023</b>	<i>Rok zakończony</i> <b>31.12.2022</b>
Zarząd Jednostki Dominującej	3	3
Pracownicy umysłowi	3 307	2 873
Pracownicy fizyczni	38 573	34 510
<b>Razem</b>	<b>41 883</b>	<b>37 386</b>

### 36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W ocenie Zarządu po dniu bilansowym nie wystąpiły inne niż wymienione w nocie 2 istotne zdarzenia wymagające ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.